

铁矿&钢材日度报告

2024年5月9日 星期四

兴证期货·研究咨询部

黑色研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

陈庆

从业资格编号: F03114703

联系人

陈庆

电话: 021-68982760

邮箱: chenqingqh@xzfutures.com

内容提要

兴证钢材: 现货, 杭州螺纹钢 HRB400E 20mm 汇总价收于 3650 元/吨 (-30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3840 元/吨 (-40), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3480 元/吨 (-20)。(数据来源: Mysteel)

4 月底中央政治局会议释放利好, 会议强调要及早发行并用好超长期特别国债, 专项债发行有望加快; 会议首次提出统筹研究消化存量和优化增量, 即政策可能偏向于房地产去库存。据财联社报道, 近期“一揽子”房地产支持政策持续推出, 热点城市陆续优化、退出住房限购, 各地着力降低购房门槛和首付比例, 多地房贷利率降至历史低点, 金融支持房地产力度加大。

基本面, “五一”期间螺纹产量增幅较大, 库存下降速度明显放缓; 热卷产量小幅下降, 但需求转弱, 社会库存压力较大且部分地区去库缓慢, 关注后期出口情况。按季节性规律, “五一”后钢材需求强度将进入下行通道, 随着铁水产量持续回升, 去库或放缓。

总结来看, 目前仍是成材去库-铁水复产的正反馈逻辑, 其中需求增量主要来自出口, 成材需求有见顶的隐忧, “五一”后随着供应端铁水持续复产, 去库或环比放缓, 预计节后先涨后跌, 继续关注成材出口和铁水复产情况。仅供参考。

兴证铁矿: 现货, 普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 115.35 美元/吨 (-3.4), 日照港超特粉 709 元/吨 (-16), PB 粉 868 元/吨 (-17)。(数据来源: iFind、Mysteel)

据钢联数据，本周发运环比略降，其中澳矿冲量明显，到港回升。按船期预计 5 月到港环比上月会下滑，但发运因澳矿冲量会增加。本期全球铁矿石发运总量 3126.7 万吨，环比减少 27.7 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2687.2 万吨，环比增加 89.7 万吨。中国 47 港到港总量 2468.1 万吨，环比增加 415.9 万吨，45 港到港总量 2380.9 万吨，环比增加 403.3 万吨。

据 Mysteel 调研，5 月有 16 座高炉计划复产，有 4 座高炉计划检修，预计日均铁水产量 233.6 万吨/天，铁矿石需求将继续增加。247 家钢企日均铁水产量 230.67 万吨，环比增加 1.95 万吨；进口矿日耗 279.47 万吨，环比增 2.87 万吨。

港口继续累库。全国 45 个港口进口铁矿库存为 14759 万吨，环比增加 199.64 万吨；港口日均疏港量 300.96 万吨，环比略增。247 家钢厂库存 9379 万吨，环比增加 15 万吨。

总结来看，尽管铁水不断增加利好铁矿，但供应也在增长，供大于求的格局尚未改变，且成材需求有见顶可能，5 月港口能否去库将决定后市行情走势。仅供参考。

一、市场资讯

1. 近期“一揽子”房地产支持政策持续推出，热点城市陆续优化、退出住房限购，各地着力降低购房门槛和首付比例，多地房贷利率降至历史低点，金融支持房地产力度加大。
2. 据百年建筑调研，截至5月7日，样本建筑工地资金到位率为62.92%，周环比增加0.14个百分点。其中，非房建项目资金到位率为65.71%，周环比下降0.09个百分点；房建项目资金到位率为46.68%，周环比增加1.35个百分点。
3. Mysteel 建筑企业调研数据显示，2024年4月实际钢材采购量614万吨，月环比增加21.7%；5月份计划钢材采购量665万吨，根据4月份实际采购量增加幅度、商家计划采购量以及当前市场表现来预估，月环比预计上升5%左右。
4. 5月8日，全国主港铁矿石成交79.00万吨，环比减13.2%；237家主流贸易商建筑钢材成交11.38万吨，环比减9.2%。
5. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为2597元/吨，平均钢坯含税成本3444元/吨，周环比上调60元/吨，与5月8日普方坯出厂价格3480元/吨相比，钢厂平均盈利36元/吨，周环比减少40元/吨。
6. 沙钢自2024年5月8日起废钢价格上调50元/吨。
7. 本周，全国110家洗煤厂样本开工率64.10%较上期降3.16%；日均产量54.49万吨减1.95万吨；原煤库存217.81万吨减8.26万吨；精煤库存150.65万吨减5.58万吨。

二、铁矿&钢材市场日度监测

表1. 铁矿日度数据监测

| 指标 | 单位 (元/吨) | 2024-5-8 | 2024-5-7 | 日环比 | 2024-4-30 | 周环比 |
|--------|------------|----------|----------|-------|-----------|-----|
| 现货价格 | 超特粉 | 709 | 725 | -16 | 721 | -12 |
| | 金布巴粉 59.5% | 798 | 818 | -20 | 815 | -17 |
| | 罗伊山粉 | 848 | 865 | -17 | 853 | -5 |
| | PB 粉 | 868 | 885 | -17 | 873 | -5 |
| | PB 块 | 982 | 998 | -16 | 988 | -6 |
| | SP10 粉 | 788 | 805 | -17 | 794 | -6 |
| | 纽曼粉 | 880 | 899 | -19 | 886 | -6 |
| | 麦克粉 | 839 | 861 | -22 | 855 | -16 |
| | 卡粉 | 1010 | 1028 | -18 | 1013 | -3 |
| | 唐山铁精粉 | 1056 | 1061 | -5 | 1053 | 3 |
| | IOC6 | 825 | 842 | -17 | 837 | -12 |
| 现货价差 | PB 粉-超特 | 159 | 160 | -1 | 152 | 7 |
| | 卡粉-PB 粉 | 142 | 143 | -1 | 140 | 2 |
| 期货 | 主力 | 866 | 887 | -21 | 874 | -8 |
| | 01 合约 | 841 | 860 | -19 | 844 | -3 |
| | 05 合约 | 888 | 897 | -9 | 873 | 16 |
| | 09 合约 | 866 | 887 | -21 | 874 | -8 |
| 月差 | 铁矿 09-01 | 26 | 27 | -2 | 31 | -5 |
| 主力基差 | 超特粉 | 38 | 35 | 3 | 43 | -5 |
| | 金布巴粉 59.5% | 76 | 77 | -1 | 86 | -10 |
| | PB 粉 | 55 | 53 | 2 | 57 | -1 |
| | SP10 粉 | 98 | 96 | 2 | 97 | 1 |
| | 卡粉 | 116 | 115 | 1 | 111 | 5 |
| | 河钢精粉 | 50 | 35 | 16 | 39 | 11 |
| 进口落地利润 | 超特粉 | -0.7 | 4.9 | -5.6 | -2.4 | 1.8 |
| | PB 粉 | -16.1 | -6.0 | -10.1 | -23.9 | 7.7 |

数据来源: Mysteel, 兴证期货研究咨询部

表2. 钢材日度数据监测

| 指标 | 单位（元/吨） | 2024-5-8 | 2024-5-7 | 日环比 | 2024-4-30 | 周环比 |
|--------------------|-----------|----------|----------|-----|-----------|-----|
| 现货价格 | 杭州螺纹钢 | 3650 | 3680 | -30 | 3640 | 10 |
| | 上海热卷 | 3840 | 3880 | -40 | 3840 | 0 |
| | 上海冷轧 | 4330 | 4350 | -20 | 4330 | 0 |
| | 上海中厚板 | 3870 | 3880 | -10 | 3850 | 20 |
| | 江苏钢坯 Q235 | 3490 | 3540 | -50 | 3460 | 30 |
| | 唐山钢坯 Q235 | 3480 | 3500 | -20 | 3460 | 20 |
| 现货价差 | 热卷-螺纹 | 190 | 200 | -10 | 200 | -10 |
| | 上海冷轧-热轧 | 490 | 470 | 20 | 490 | 0 |
| | 上海中厚板-热轧 | 30 | 0 | 30 | 10 | 20 |
| | 螺纹-钢坯（江苏） | 288 | 269 | 19 | 307 | -20 |
| 现货利润 | 华东螺纹（高炉） | -127 | -123 | -4 | -90 | -38 |
| | 电炉平电 | -84 | -85 | 1 | -88 | 4 |
| | 电炉峰电 | -188 | -188 | 0 | -193 | 5 |
| | 电炉谷电 | 35 | 35 | 0 | 32 | 3 |
| | 华东热卷 | 13 | 27 | -14 | 60 | -48 |
| 期货主力 | 螺纹钢 | 3674 | 3723 | -49 | 3656 | 18 |
| | 热卷 | 3808 | 3864 | -56 | 3804 | 4 |
| 盘面利润 | 螺纹 10 | -67 | -89 | 22 | -120 | 53 |
| | 螺纹 01 | -40 | -62 | 22 | -86 | 46 |
| | 热卷 10 | 17 | 2 | 15 | -22 | 39 |
| | 热卷 01 | 14 | 0 | 14 | -20 | 34 |
| 期货价差 | 卷-螺 10 价差 | 134 | 141 | -7 | 148 | -14 |
| | 卷-螺 01 价差 | 104 | 112 | -8 | 116 | -12 |
| | 螺纹 10-01 | -22 | -12 | -10 | -14 | -8 |
| | 热卷 10-01 | 8 | 17 | -9 | 18 | -10 |
| 主力基差 | 螺纹 | -24 | -43 | 19 | -16 | -8 |
| | 热卷 | 32 | 16 | 16 | 36 | -4 |
| 全球市场 | 中国市场价格 | 544 | 548 | -4 | 532 | 12 |
| 热卷价格 （美元/ 吨） | 美国中西部 | 900 | 900 | 0 | 900 | 0 |
| | 欧盟市场 | 690 | 690 | 0 | 690 | 0 |
| | 日本市场 | 723 | 728 | -5 | 716 | 7 |

数据来源：Mysteel，兴证期货研究咨询部

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究咨询部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。